

ОПЫТ ПРИМЕНЕНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ В ПОСТСОВЕТСКИХ СТРАНАХ

В.В.КАРАЕВА, аспирантка

Центра Экономических Реформ при Министерстве Экономического Развития Азербайджанской Республики

Развитию лизинга в Азербайджане в настоящее время придаётся важное значение. Для успешного развития лизинга в нашей республике необходим всесторонний анализ форм и методов организации лизинговой деятельности в зарубежных странах, как развитых, так и развивающихся стран. Особый интерес для нас может представить опыт использования лизинговых отношений в постсоветском пространстве, в частности, в таких странах, как Россия, Казахстан, Узбекистан, Киргизия и Таджикистан.

Началом развития лизинговых отношений в России можно считать принятие в 1994 году указа "О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности" и постановления Правительства РФ "Временное положение о лизинге". В том же году была создана Российская ассоциация лизинговых компаний "Рослизинг", как некоммерческое объединение лизинговых компаний, банков и иных предприятий, занимающихся лизингом. До середины 1998 года российская лизинговая индустрия постепенно набирала обороты. Со второй половины 1999 года рынок лизинговых услуг начал динамично расти, и уже в конце 1999 года стоимость заключенных договоров лизинга достигла 1300 млн. долларов, а в 2001 году - 1960 млн. долларов, из которых 1895 млн. долларов приходилось на лизинг машин и оборудования, транспортных средств, и 65 млн. долларов на лизинг недвижимости.

На основе проведенного в январе-марте 2006-го года анализа было определено, что в 2005-м году объём нового лизингового бизнеса (стоимость заключённых в течение года договоров лизинга, по которым началось финансирование) превысила 8,5 млрд. долл. Однако темпы роста сократились по сравнению с 2004-м годом. Заметим, что в 2004-м году объём нового лизингового бизнеса соответствовал 6750 млн. долл. Т.е. прирост по сравнению с предыдущим 2003-м годом (3640 млн. долл.) составил более 85% (табл. 1).

Среднегодовые приросты лизинговых операций за последние 8 лет равнялись 33,7%, в то время как по ВВП этот показатель был на уровне 5%, а по инвестициям в основной капитал - 6,7%. За период с 1995 по 2005 гг. совокупные объёмы лизинговых операций в России составили 28,9 млрд. долл. (без учёта временной стоимости денег). Это было обусловлено в первую очередь развитием экономики страны, потребностью в увеличении инвестиций в основные фонды и возможностью получения льгот при лизинге.

В соответствии с Российским законодательством лизинговые операции входят в состав видов деятельности российских банков. Но в основном они участвуют как кредиторы лизинговых операций.

В России большое внимание уделяют развитию лизинговых отношений в агропромышленном секто-

ре. Совместно с Минсельхозом и Минфином России были разработаны Временный порядок и "Порядок проведения лизинговых операций в АПК", в которых максимально учтены интересы товаропроизводителей сельскохозяйственной продукции. По этому порядку техника передаётся с правом выкупа, а срок погашения лизинговых платежей составляет от 3 до 5 лет частями, равными 20% ежегодно, установлена дифференцированная оплата первоначальных взносов, снижены снабженческо-сбытовые наценки до 12%, предусмотрена оплата железнодорожного тарифа, арендная плата установлена в размере 3% от заводской цены объекта без НДС, сельхозтоваропроизводители освобождены от уплаты налогов на имущество, дорожные сборы, за приобретение транспортных средств. Лизинговые платежи осуществляются хозяйствами в ценах, которые действуют на день передачи в лизинг без учёта инфляции.

Рынок лизинговых услуг Казахстана активно начал развиваться начиная с 2000 года. При этом, основная доля лизинговых сделок приходилась на лизинговую компанию "Казагрофинанс" со 100% государственным участием, созданную по инициативе правительства в рамках агропродовольственной программы Казахстана для решения социальных проблем на селе. Лизинг становится одним из важнейших секторов финансового рынка. Если в 2000 году в стране работало около 5-ти лизинговых компаний, то сейчас насчитывается около 20-ти лизингодателей, из них активно работающих порядка 15. За последние два года наблюдается бурный рост лизинговых операций в стране. В 2003 году рост лизинговых операций как в количественном, так и в денежном выражении по сравнению с 2002 годом составил 4 раза. В 2004 году по 1300 лизинговым сделкам было передано в лизинг имущества на сумму более 170 млн. долларов США, что в 2 раза больше показателя предыдущего года. Доля лизинга в общем объеме инвестиций в основной капитал в Казахстане в 2004 году составила порядка 1,5%, что в 5,7 раза выше аналогичного показателя за 2002 год.

Общий лизинговый портфель лизингодателей заметно вырос и составил на 31 декабря 2004 года около 2600 сделок на сумму более 220 млн. долларов США.

В структуре передаваемого в лизинг имущества

Таблица 1

Лизинг в России в 2000-2005 гг.

Показатели	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Стоимость закл. Договоров лизинга, млн. долл.	1415	1960	2320	3640	6750	8510
Увеличение по сравнению с пред. годом, млн. долл. %	115 8,8	545 38,5	360 18,4	1320 56,9	3110 85,4	1760 26,1

основную долю занимает сельхозтехника. В 2004 году ее доля в стоимостном выражении осталась на уровне предыдущих 2 лет (48% от общего объема). Сельхозтехника представлена, в основном хлебоуборочными комбайнами и тракторами, причем доля комбайнов составляет порядка 80%. Если рассматривать только негосударственные лизинговые компании, то в структуре передаваемого в лизинг имущества, как и в предыдущие 2 года, основную долю занимает автотранспорт (42%), увеличилась доля производственного оборудования (25%), строительное оборудование и техника составляет 14%. Это объясняется тем, что лизинговые компании, в первую очередь, финансируют приобретение ликвидного имущества.

По срокам лизинговые сделки реализовывались, в основном, длительностью 3-4 года, за исключением Казагрофинанс и Астана-Финанс, которые предоставляли в лизинг сельхозтехнику на 6-7 лет. Средний размер лизинговых сделок в 2004 году составил 133,1 тысяч долларов США, что на 13% выше показателя 2003 года. Минимальная стоимость имущества, переданного в лизинг в прошлом году, составила 500 долларов США. Максимальная стоимость имущества, переданного в лизинг, составила 4 млн. долларов США.

Следует отметить, что за 2002-2004 годы наблюдается общее снижение процентных ставок на лизинговом рынке. Минимальная процентная ставка в 2002 году составляла 13%, но с появлением новых игроков на рынке лизинга в 2004 году этот показатель снизился до 9%. Также можно отметить снижение максимальной процентной ставки, если в 2002 году верхний порог этого показателя составил 22%, то в 2004 году - в среднем 18% годовых¹. Лизинговые компании не устанавливают никаких ограничений в отношении вида бизнеса клиента. На конец 2003 года основную долю (более 95%) клиентской базы занимают предприятия малого и среднего бизнеса. Основным источником финансирования лизинговых сделок являются ссуды коммерческих банков, которые занимают 87% общего объема финансирования сделок. Коммерческие банки в Казахстане имеют ограничения, установленные Национальным банком в части финансирования своих дочерних компаний в размере не более 10% от собственного капитала. Именно это требование и является сдерживающим фактором развития лизинга и многие лизинговые компании при наличии спроса на оборудование не имеют возможности финансировать лизинговые сделки.

В Киргизии лизинг начал развиваться с подписанием Президентом страны 22 июля 2002 года Закона "О финансовой аренде (лизинге)" и 14 июня 2003 года Закона "О внесении изменений и дополнений в Налоговый Кодекс Киргизии". В ноябре 2004 года Правительство Кыргызской Республики приняло Постановление "О внесении изменений и дополнений в Постановление Правительства "Об утверждении ставок государственной пошлины". Данные поправки предусматривают существенное снижение государственной пошлины для сделок с недвижимостью, сторонами которой являются лизингодатель и лизингополучатель

по договору финансовой аренды (лизинга). Ставка государственной пошлины снижена с 5% от стоимости недвижимости до одной минимальной заработной платы (примерно 2,5 доллара США).

Эти изменения создали предпосылки для развития в Киргизии такого финансового инструмента, как лизинг, что должно расширить доступ бизнеса к современным технологиям и в целом будет способствовать росту экономического потенциала страны. На сегодняшний день два банка Кыргызстана (Кыргызский Инвестиционный Кредитный Банк и Инэксимбанк), три микролизинговые компании, а также Финансовая компания по поддержке кредитных союзов осуществляют лизинговые операции. Четыре банка (Демир Кыргыз Интернэшнл Банк, АКБ "Кыргызстан", Энергобанк и Толубай банк) и два финансовых учреждения (Кыргызская Сельскохозяйственная Финансовая Корпорация и Лизингово-Ипотечная Компания) объявили о начале осуществления лизинговых операций.

В 2004 году вышеуказанные финансовые институты осуществили 113 лизинговых сделок, передано в лизинг имущество стоимостью около 600 тыс. долларов США. Несмотря на то, что лизинговый рынок Кыргызстана достаточно невелик, в 2004 году объем лизинговых операций сократился в 1,7 раз по сравнению с 2003 годом. Данное сокращение вызвано рядом факторов. Например, Инэксимбанк значительно сократил лизинговые операции из-за отсутствия достаточного количества длинных денег. Финансовая компания по поддержке кредитных союзов имеет достаточные денежные ресурсы для финансирования лизинговых сделок, но на данный момент потребности кредитных союзов по приобретению оборудования (ортехники) в лизинг, в основном, удовлетворены, а для более "дорогих" лизинговых сделок в 2004 году собственный капитал кредитных союзов не позволил заключать новые лизинговые сделки, что связано с соблюдением нормативов, установленных Национальным банком. Сдерживающей причиной роста лизинговых сделок у Кыргызского Инвестиционного Кредитного Банка (КИКБ) является текущая система налогообложения лизинга в стране, в особенности проблемы с НДС. Лизингодатели в настоящее время финансируют свои операции, в основном, за счет собственных ресурсов. Три микролизинговые компании, начавшие деятельность за счет грантов Программы Европейской комиссии "Развитие малого и среднего бизнеса в Кыргызстане", на данный момент осуществляют лизинговые операции за счет собственных средств. Как уже было отмечено выше, два банка Кыргызстана осуществляли 2003 и 2004 годах лизинговые операции Инэксимбанк (акционерами которого являются Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и казахстанский "Темирбанк") и Кыргызский инвестиционный кредитный банк (КИКБ). Финансовая компания по поддержке кредитных союзов является коммерческой структурой, имеющей лицензию Национального банка Кыргызской Республики на предоставление отдельных видов операций, вклю-

чая кредитование и лизинг. За 2004 год компания осуществила 58 сделок на общую сумму более 100 тыс. долларов США. Клиентами данной компании являются кредитные союзы, поскольку мандат данной организации ограничен в соответствии с Законом Кыргызской Республики "О кредитных союзах". Клиентами данной компании являются кредитные союзы, поскольку мандат данной организации ограничен в соответствии с Законом "О кредитных союзах". Другими лизингодателями являются три микролизинговые компании, созданные по инициативе Программы Европейской комиссии "Развитие малого и среднего бизнеса в Кыргызстане". Ак-Жол Лизинг Сервис, Лизинг-маалымат и Лейлек Микролизинг Сервис действуют в отдаленных регионах страны: Нарыне, Таласе и Баткене соответственно. В состав учредителей входят юридические лица - резиденты Кыргызстана. Микролизинговые компании ориентированы на предоставление лизинговых услуг субъектам малого бизнеса на срок не более 2,5 года и сумму, не превышающую 5 тыс. долларов США.

В 2004 году в лизинг передавались, в основном, компьютеры и оргтехника (45%), производственное оборудование (16%), транспорт (13%). Далее следует торговое оборудование (8%) и оборудование для пищевой переработки (6%).

Развитие лизинга в Республике Таджикистан идет, хоть и медленно, но по нарастающей. В основном, это объясняется необходимостью полного формирования соответствующей нормативно-правовой базы, регулирующей лизинговые операции.

Ещё одним шагом в поддержку развития лизинга на государственном уровне является издание Постановления Правительства от 16 июля 2004 года "О создании рабочей группы межотраслевой комиссии по развитию лизинга в Республике Таджикистан", которое направлено на формирование государственной программы по развитию лизинга в Республике Таджикистан. Данную программу курирует Правительство и основным координирующим работу звеном является Министерство экономики и торговли.

Также, в конце 2004 года началось поступательное развитие рынка лизинговых услуг в связи с тем, что большинство финансово-кредитных институтов страны пришли к пониманию необходимости применения нового финансового инструмента инвестирования средств, а также, в связи с тем, что по итогам деятельности банковского сектора ярко выразился рост капитала банков. Помимо этого, данная тенденция обусловлена высокой потребностью потребителей - хозяйствующих субъектов Таджикистана в производственно-технологическом оборудовании.

На конец 2004 года в Таджикистане лизинговые операции осуществляли Таджиксодиротбанк, Амонатбанк и Ассоциация деловых женщин Таджикистана. Один из крупнейших банков страны "Агроинвестбанк" разработал внутренние процедуры осуществления лизинговых операций и в 2005 году планирует приступить к активной деятельности по предоставлению лизинговых услуг сельскохозяйственным пред-

приятиям.

В конце 2004 года была создана первая в стране лизинговая компания - "Нахуст лизинг", основным учредителем которой является "Таджиксодиротбанк". Данная компания уже прошла юридическую регистрацию и приступила к осуществлению своей деятельности в 2005 году.

Как и в предыдущие годы, развитие международного лизинга в республике опережает развитие внутреннего лизинга. Его общий объем за 2004 год составил 5,8 млн. долларов США по 7 осуществленным лизинговым сделкам. По вышеуказанным сделкам в страну завезены оборудование в области средств связи и телекоммуникации, фармацевтики, полиграфии, сельскохозяйственной переработки, текстильной промышленности.

Тем не менее, потребность в лизинговых сделках у субъектов хозяйствования не удовлетворена. Как указывалось выше, местные лизингодатели готовы осуществлять лизинговые операции, однако очень часто сроки лизинговых сделок не соответствуют срокам окупаемости лизинговых проектов, а предлагаемые процентные ставки высоки. Поэтому, большинство предприятий, имеющих выход на внешние рынки, предпочитают пользоваться услугами внешних кредиторов, включая лизингодателей (срок такого лизинга - в среднем более 4 лет, процентные ставки не превышают 14% годовых, в то время как ставки местных лизингодателей колеблются от 22% до 30% годовых), чем и объясняется тенденция роста объемов международного лизинга, и что является одной из причин слабого развития внутреннего лизинга. Как указывалось выше, на начало 2005 года основными функционирующими лизингодателями на внутреннем рынке лизинговых услуг продолжают оставаться коммерческие банки республики, обладая реальным потенциалом для осуществления лизинговых услуг.

"Тоджиксодиротбанком" за период с 2002 года по конец 2004 года осуществлено 10 лизинговых сделок на общую сумму более 3 млн. долларов США, в том числе в 2004 году 3 сделки на общую сумму 0,9 млн. долларов США. В 2004 году предметом лизинговых сделок выступили технологические линии по деревообработке и 1 имущественный комплекс.

"Амонатбанк" в 2004 году заключил первую лизинговую сделку на сумму 37,7 тыс. долларов США, предметом лизинга которой явился мини завод по производству растительного масла.

Ассоциация деловых женщин Таджикистана осуществила 4 пилотные микролизинговые сделки на 9,2 тыс. долларов США. В том числе в 2004 году осуществлены 2 сделки на сумму 5,3 тыс. долларов США, предметом лизинга в которых выступили торговое и пекарское оборудование. В настоящее время АДЖ ведет переговоры с международными организациями-донорами по привлечению дополнительных финансовых ресурсов для предоставления микролизинговых услуг и приступила к разработке внутренних процедур осуществления лизинговых операций и формирования учетной политики.

Также, идет поступательная работа Государственного унитарного предприятия "Мадад" по созданию агролизинговой компании при финансовом участии государства для удовлетворения потребности сельхозпредприятий в новом сельскохозяйственном оборудовании.

В Узбекистане сильный импульс для своего развития лизинговые операции получили после подписания Президентом Узбекистана 28 августа 2002 года Указа №3122 "О мерах по дальнейшему стимулированию развития лизинговой деятельности". Данный Указ устранил с 1 сентября 2002 года налоговые барьеры, которые затрудняли развитие лизингового сектора в стране. Также парламентом страны в период 2002-2003 годов было принято более 40 поправок в Гражданский, Налоговый, Хозяйственно-процессуальные кодексы страны, в законы "О лизинге" и "О таможенном тарифе", что привело к созданию в Узбекистане прогрессивной законодательной среды, стимулирующей развитие этого вида финансирования. В апреле 2004 года Правительство Узбекистана приняло Постановление "О мерах по дальнейшему развитию лизинговых услуг", благодаря которому лизингополучатели получили возможность применения ускоренной амортизации в целях налогообложения, что несомненно, послужит ещё одним стимулом для малого бизнеса страны в приобретении основных средств через механизм лизинга. В соответствии с данным Постановлением, также были внесены поправки в некоторые нормативные акты, направленные на совершенствование правовой базы регулирующей лизинговые операции. В 2004 году сохранилась тенденция роста объема лизинговых операций. Прирост внутреннего лизинга составил 21% к показателю 2003 года (в 2003 году 17%). В 2004 году по операциям внутреннего лизинга, как и предполагалось, больший рост наблюдался в секторе банковского лизинга (60%). Это было обусловлено тем, что банки, имеющие стабильную ресурсную базу, и развитую клиентскую сеть, наиболее быстро смогли воспользоваться налоговыми льготами, предоставленными для лизинга. На лизинговые компании предоставление налоговых льгот сказалось в меньшей степени, так как некоторые из них уже имели индивидуальные налоговые льготы. В 2004 году лизинговые компании (без учета компании "Узсельхозмашлизинг"1) также увеличили свои операции на 11,4% (в 2003 году - 45,8%).

Если до 2002 года лизинговые операции осуществляли 13 лизингодателей, то на конец 2004 года их количество выросло до 28. В настоящее время лизинговые операции осуществляют 15 банков, 11 лизинговых компаний и 2 микрофинансовых института. Также, лизинговые операции начали осуществлять ряд предприятий, для которых лизинг не является основным видом деятельности. В целом, за 2004 год финансовыми институтами Узбекистана осуществлено 2810 сделок на сумму, эквивалентную 43,4 млн. долларов США (37,9 млн. долларов США в 2003 году). Из них банками передано в лизинг имущества на сумму 10,2 млн. долларов США (6,7 млн. долларов США в 2003

году). Портфель лизинговых сделок вырос с экв. 52 млн. долларов США на 31 декабря 2003 года до 74,4 млн. долларов США на конец 2004 года, в основном, благодаря операциям компании "Узсельхозмашлизинг". Портфель сделок банков вырос почти вдвое. Уровень просроченной задолженности по лизинговым платежам находится на достаточно невысоком уровне. В целом, доля просроченной задолженности составляет 1,9% от общего портфеля всех лизингодателей на конец 2004 года (2,2% на конец 2003 года). Также, за последние 2 года лизингодатели в редких случаях прибегали к истребованию предметов лизинга и переводу долга новым лизингополучателям.

Сохраниется тенденция доминирования доли сельхозтехники в общем объеме предоставленного в лизинг имущества, которая в стоимостном выражении в 2004 году составила 70,3% (в 2003 году - 75,2%). Основная часть из этого объема - операции компании "Узсельхозмашлизинг". Однако, даже без учета операций компании "Узсельхозмашлизинг", стоимость сельхозтехники, переданной в лизинг, составляет 17% от общего объема переданного в лизинг имущества, уступая по этому показателю только производственному оборудованию.

Лизинг производственного оборудования в 2004 году составил 45% от общего объема лизинга за вычетом операций компании "Узсельхозмашлизинг" (в 2003 году - 29%). Лизинг недвижимости и имущественных комплексов составил 17%, что связано, в основном, с желанием лизингополучателей оптимизировать режим налогообложения. В количественном выражении, большее количество осуществленных лизинговых сделок приходится на сельхозтехнику, производственное оборудование и легковой автотранспорт. Если в 2003 году среди имущества, переданного в лизинг банками, на первом месте была сельхозтехника (35%), то в 2004 году больший объем сделок приходился на производственное оборудование (40%), далее недвижимость (26%) и сельхозтехника (21%). Наибольший объем в денежном выражении сделок лизинговых компаний (кроме Узсельхозмашлизинга) приходится на лизинг производственного оборудования (58%), автотранспорт (12%) и оргтехнику (11%).

Коммерческие банки Узбекистана сами осуществляют лизинговые операции напрямую, и поэтому в Узбекистане нет лизинговых компаний, являющихся 100% дочерней компанией банка.

Лизинговые компании финансируют свои операции, в основном, за счет собственных ресурсов и кредитов учредителей (кроме компании "Узсельхозмашлизинг", финансируемой в основном за счет средств специального Фонда государственного стимулирования оснащения села сельхозтехникой при Министерстве финансов).

Начиная с 2001 года, при содействии Проекта IFC по развитию лизинга в Центральной Азии, в странах региона началась работа по совершенствованию законодательной и нормативно-правовой базы, регулирующей лизинговые операции. Одной из целей данной работы было максимальная унификация нацио-

нальных законодательств, что позволило бы использовать инструмент лизинга для финансирования региональных проектов. В результате данной работы были разработаны и приняты поправки к закону о лизинге, Гражданскому и Налоговому кодексам в Республиках Казахстан и Узбекистан, а также был разработан и принят новый Закон о лизинге и поправки к налоговому законодательству в Кыргызстане и Таджикистане. Данная работа в значительной степени унифицировала в странах Центральной Азии законодательства, регулирующие лизинг, что расширяет доступ предпринимателей и предприятий в региональном масштабе к финансированию через механизм лизинга.

Определение лизинга в странах Центральной Азии основывается на следующих принципах:

- обязательное участие трех субъектов (лизингодателя, лизингополучателя, продавца);
- специальное приобретение лизингодателем имущества для передачи его в лизинг;
- договор лизинга должен отвечать хотя бы одному из требований (классификационных признаков), являющихся комбинацией соответствующих признаков Международного стандарта финансовой отчетности №17 и GAAP FAS №13;
- обязательное использование предмета лизинга для предпринимательских целей.

Налоговые кодексы центрально-азиатских стран применяют классификационные признаки определения лизинговых сделок, установленные законами "О лизинге". Единственным существенным отличием между критериями определения лизинга в гражданском и налоговом законодательстве является то, что налоговые кодексы центрально-азиатских стран признают лизингом (финансовой арендой) сделки, в которых предметом лизинга являются основные средства.

Если сравнить режимы налогообложения для лизинговых и кредитных операций, то можно отметить, что в отдельных случаях лизинг является даже более эффективным инструментом с точки зрения налогообложения, чем кредит. В частности:

- в Казахстане, Кыргызстане и Таджикистане - сумма вознаграждения (процентов) по лизингу освобождена от НДС, а НДС от стоимости предмета лизинга подлежит зачету;
- в Узбекистане лизинговые платежи освобождены от НДС;
- оборудование, ввозимое в Казахстан, Узбекистан и Кыргызстан для передачи в лизинг, освобождается от НДС при импорте.

Хотя развитие лизинга в Азербайджане начался

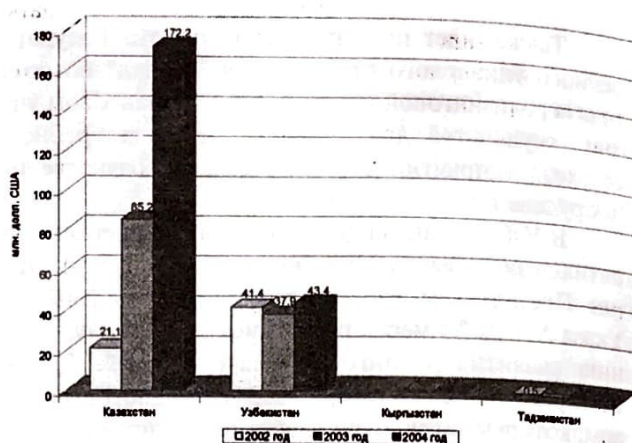


Рис. 1 Стоимость имущества, переданного в лизинг в Центральной Азии

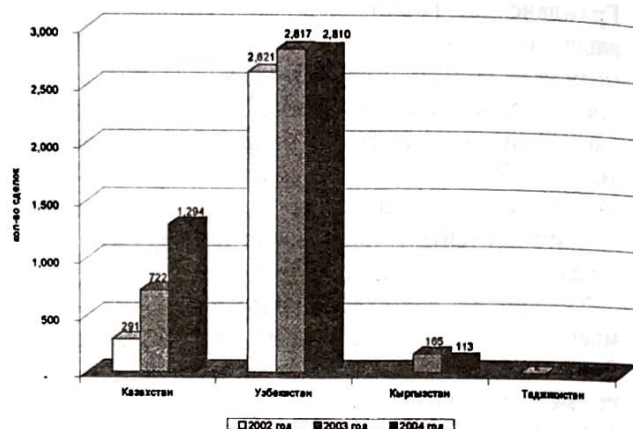


Рис. 2 Количество лизинговых сделок в Центральной Азии

почти одновременно с Россией, Казахстаном, Кыргызстаном, Таджикистаном и Узбекистаном, темпы развития лизинга явно отстают от темпов развития лизинга в этих странах. На наш взгляд, для устранения этого негативного факта следует всесторонне проанализировать и изучить опыт проведения лизинговых операций в этих странах.

SUMMARY

At the present moment is paying attention to leasing development in Azerbaijan. For successful development of leasing in our republic is necessary comprehensive analysis of organization forms and methods of leasing operations in countries where they are developed. Thus, in this article realization methods, legal and tax frameworks in Russia, Kazakhstan, Kyrgyz Republic, Tajikistan and Uzbekistan are investigated.

ƏDƏBİYYAT

- 1.М.И. Лещенко. Основы лизинга. Москва. «Финансы и статистика». 2002 г. 2.Лизинг: экономические правовые основы / Под редакцией Н.М. Коршунова. Юнити. Москва. 2001 г. 3.Ю.Н. Самохвалова. Лизинг в России: правовые основы, бухгалтерский учет, налогообложение. Современная экономика и право. Москва. 1999 г. 4.В.Д. Газман. Рынок лизинговых услуг. Фонд правовая культура. Москва. 1999 г. 5.В.А. Горемыкин. Лизинг: Учебник.- М.: Издательско - торговая корпорация «Дашков и К». 2003 г. 6.Р.М. Сəbiyev. Azərbaycanca bazar infrastrukturunun formalaşması və inkişafı. Bakı, 2000. 7.Р.М. Джабиев. Социально-экономическое развитие Азербайджанской Республики за годы независимости. Баку, 2005. 8.Лизинг ревью. №2. 2006 г. 9.Материалы международной конференции "Развитие лизинга в Азербайджане". 6-7 май 2004 г. 10. Лизинг в Центральной Азии - 2005. Материалы Международной Финансовой Корпорации по Проекту развития лизинга в Центральной Азии.